证券代码:603900　证券简称:莱绅通灵　公告编号:2020-017

莱绅通灵珠宝股份有限公司 关于控股股东股份解质的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

莱绅通灵珠宝股份有限公司(以下简称“公司”)于近日接到控股股东、实际控制人沈东军先生的通知,沈东军先生完成了所持公司部分股份的解质手续,具体情况如下:

股东名称	沈东军
本次解质股份(股)	5,750,000
占其所持股份比例	5.42%
占公司总股本比例	1.69%
解质时间	2020年6月11日
本次解质股份是否用于后续质押	否

截至本公告日,公司控股股东、实际控制人沈东军先生、马峻先生(曹毅泽女士)及其一致行动人南京传世美瑚投资管理有限公司(以下简称“传世美瑚”,为沈东军先生和马峻先生共同控制的企业)持股数量及剩余质押股份情况如下:

股东名称	持股数量(股)	持股比例	剩余被质押股份数量(股)	剩余被质押股份数量占其所持股份比例	剩余被质押股份数量占公司总股本比例
沈东军	106,085,800	31.16%	0	0.00%	0.00%
马峻	85,575,000	25.13%	28,500,000	33.30%	8.37%
曹毅泽	18,900,000	5.55%	6,750,000	35.71%	1.98%
传世美瑚	7,428,400	2.18%	0	0.00%	0.00%
合计	217,989,200	64.03%	35,250,000	16.17%	10.35%

特此公告。

莱绅通灵珠宝股份有限公司董事会
2020年6月13日

证券代码:600169　证券简称:太原重工　公告编号:临2020-028

太原重工股份有限公司 关于参加山西辖区上市公司2020年度投资者网上集体接待日活动的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

为加强与广大投资者的沟通交流,太原重工股份有限公司(以下简称“公司”)定于2020年6月17日(星期三)下午参加“山西辖区上市公司2020年度投资者网上集体接待日”活动,现将有关事项公告如下:

本次投资者网上集体接待日活动将采取网络远程的方式举行,投资者可以登陆“全景.路演天下”网站(http://rs.p5w.net/)参与本次互动交流。

活动时间为:2020年6月17日15:00至17:00。

届时公司董事会秘书王晓东先生,财务总监贺吉先生,财务部副部长杨珊女士将通过网络在线交流形式与投资者进行沟通。欢迎广大投资者积极参与。

特此公告。

太原重工股份有限公司董事会
2020年6月12日

证券代码:000576　证券简称:广东甘化　公告编号:2020-21

江门甘蔗化工厂(集团)股份有限公司 关于公司“三旧”改造第四块土地公开挂牌出让成交的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

根据《江门甘蔗化工厂(集团)股份有限公司本部厂区“三旧”改造协议书》的协定,江门市公共资源交易中心受托对公司“三旧”改造第四块土地(江门市JCR2020-55(蓬江08)号地块)进行公开挂牌出让。详情请参阅公司于2020年5月11日发布的《关于公司“三旧”改造第四块土地公开挂牌出让的公告》(2020-15)。

2020年6月12日,公司取得江门市公共资源交易中心出具的《国有建设用地使用权公开交易成交确认书》,上述地块已成交。具体情况如下:

1、竞得人:广东粤港投资开发有限公司(暂定名)

2、成交价:168,365万元

公司“三旧”改造第四块土地公开出让应收到土地收入分成款约人民币9.56亿元,按照会计准则规定,扣除相关成本费用后,预计增加当期损益约人民币6.87亿元,最终以会计师年度审计确认后的结果为准,敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

江门甘蔗化工厂(集团)股份有限公司
董事会
二〇二〇年六月十三日

证券代码:603365　证券简称:水星家纺　公告编号:2020-038

上海水星家用纺织品股份有限公司 关于参加 2020年上海辖区上市公司集体接待日活动的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

为便于广大投资者更深入全面地了解公司发展战略、经营状况、可持续发展等投资者所关心的问题,公司定于 2020 年 6 月 19日(周五)下午参加 “2020年上海辖区上市公司集体接待日”活动。现将有关事项公告如下:

本次网上集体接待日采用网络沟通方式,投资者可以登录“全景·路演天下”http://rs.p5w.net进入专区页面参与交流。活动当日13:30—15:00,收看投资者保护相关视频;投资者提问通道打开时间为15:00,网上互动交流时间为15:00-16:30。

出席本次年度网上集体接待日的人员有:公司董事会秘书王娟女士、财务总监孙子刚先生。

欢迎广大投资者积极参与。

特此公告。

上海水星家用纺织品股份有限公司
董事会
2020年6月13日

证券代码:603601　证券简称:再升科技　公告编号:临2020-076

重庆再升科技股份有限公司 关于股票期权激励计划限制行权期间的提示性公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

根据《上市公司股权激励管理办法》、《重庆再升科技股份有限公司2019年股权激励计划(草案)》及中国证券登记结算有限责任公司上海分公司(以下简称“中国结算上海分公司”)有关股票期权自主行权有关规定,结合重庆再升科技股份有限公司(以下简称“公司”)2019年度权益分派相关工作,现对公司2019年股票期权激励计划第一个行权期行权时间进行限定,具体如下:

一、公司2019年股票期权激励计划首次授予的股票期权已于2020年6月5日进入第一个行权期(期权代码:0000000332),行权期为2020年6月5日至2021年6月3日,目前尚处于行权阶段。

二、2019年股票期权激励计划首次授予股票期权第一个行权期限制行权期为2020年6月30日至2020年7月15日,在此期间全部激励对象将限制行权。

三、公司将按照有关规定及时向中国结算上海分公司申请办理限制行权相关事宜。

特此公告。

重庆再升科技股份有限公司
董事会
2020年6月13日

证券代码:002758　证券简称:华通医药　公告编号:2020-041号
债券代码:128040　债券简称:华通转债

浙江华通医药股份有限公司关于可转换公司债券跟踪评级结果的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

根据中国证券监督管理委员会《公司债券发行与交易管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》和《深圳证券交易所公司债券上市规则》的相关规定,浙江华通医药股份有限公司(以下简称“公司”)委托信用评级机构联合信用评级有限公司(以下简称“联合评级”)对公司公开发行的可转换公司债券(以下简称“华通转债”)进行了跟踪评级。

联合评级在对公司经营状况、行业发展情况等进行综合分析与评估的基础 上,出具了《浙江华通医药股份有限公司可转换公司债券2020年跟踪评级报告》,跟踪评级结果:公司主体长期信用等级为A+,评级展望为“稳定”;公司公开发行的“华通转债”的债券信用等级为AA-。

联合评级出具的《浙江华通医药股份有限公司可转换公司债券2020年跟踪评级报告》详见2020年6月13日巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)。

特此公告。

浙江华通医药股份有限公司
董事会
2020年6月13日

证券代码:600228　证券简称:ST昌九　公告编号:2020-045

江西昌九生物化工股份有限公司 关于完成法定代表人变更登记并换发营业执照的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、基本情况

江西昌九生物化工股份有限公司(以下简称“公司”)于2020年5月19日召开公司第七届董事会第十五次会议,会议审议通过了《关于推选公司董事长的议案》。根据《公司章程》的规定,董事长为公司的法定代表人。近日,公司完成了法定代表人工商变更登记手续,并取得了由赣州市行政审批局换发的《营业执照》,变更后的《营业执照》登记的相关信息如下:

名称:江西昌九生物化工股份有限公司

统一社会信用代码:91360700705508269 7

类型:其他股份有限公司(上市)

法定代表人:卢岐

注册资本:贰亿肆仟壹佰叁拾贰万元整

成立日期:1999年01月15日

营业期限:1999年01月15日至长期

住所:江西省赣州市章贡区黄屋坪路25号

经营范围:尿素、白炭黑、聚丙烯酰胺、塑料管材、生物化工以及其他化工原料的研制、生产和销售(以上项目不含危险化学品)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

二、备查文件

1. 经与会董事签字确认的《江西昌九生物化工股份有限公司第七届董事会第十五次会议决议》;

2. 《江西昌九生物化工股份有限公司营业执照》。

公司所有信息均以公司指定的信息披露媒体 《中国证券报》《上海证券报》《证券日报》《证券时报》以及上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)刊登的信息为准,敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

江西昌九生物化工股份有限公司
董事会
二〇二〇年六月十三日

证券代码:002319　证券简称:*ST乐通　公告编号:2020-033

珠海市乐通化工股份有限公司关于对深圳证券交易所2019年年报问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

珠海市乐通化工股份有限公司(以下简称“公司”、“我司”、“乐通股份”)于2020年5月29日收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对珠海市乐通化工股份有限公司2019年年报的问询函》中小板年报问询函【2020】第128号(以下简称“问询函”)。公司按照《问询函》所列的问题和要求,积极组织相关中介机构和工作人员对2019年年度报告进行了认真复核,就提出的有关事项回复并公告如下:

问题一:报告期内,你公司实现营业收入3.83亿元,同比下降21.41%;归属于上市公司股东的净利润(以下简称“净利润”)-2.91亿元,同比下降763.83%;经营活动产生的现金流量净额0.20亿元,同比下降75.08%。

1、你公司主营业务为油墨制造和互联网广告营销,请分别说明上述两项业务营业收入和净利润显著下降的原因,是否与同行业其他公司存在重大差异。

回复:

公司主营业务分行业情况及净利润与同行业比较

1、公司主营业务情况

单位:万元

项目	2019年度		2018年度	
	收入	成本	收入	成本
油墨产品销售	31,804.86	24,313.62	34,949.47	26,918.69
互联网营销广告投放	5,957.42	3,989.65	13,163.57	8,452.27
合计	37,762.27	28,303.27	48,113.04	35,370.96

公司2019年度营业收入下降主要是油墨产品销售收入下降9.00%、互联网营销广告投放收入下降54.74%。其中:

(1)公司油墨产品销售收入与同行业比较

单位:万元

公司名称	2019年度	2018年度	变动幅度
科斯伍德	40,710.18	45,935.11	-11.37%
天龙集团	38,049.95	35,427.40	7.40%
乐通股份	31,804.86	34,949.47	-9.00%

在宏观经济持续下行,油墨行业竞争及生存环境持续恶化,同行业上市公司的油墨产品销售收入涨跌不一,公司的油墨产品销售收入下降趋势,与科斯伍德相近,不存在重大差异。

(2)公司互联网营销广告投放收入与同行业比较

单位:万元

公司名称	2019年度	2018年度	变动幅度
广博股份	98,170.65	102,710.40	-4.42%
多麦股份	22,217.38	36,665.51	-39.41%
乐通股份	5,957.42	13,163.57	-54.74%

近年来,互联网广告发展从媒体端看,流量趋于集中,基本形成移动信息流类型为主导的广告格局,前几大媒体渠道平台如腾讯、阿里、头条系等占据绝对多数的市场份额,优势媒体对行业的发展有较大的影响力,产业链议价能力持续加强,广告代理商空间进一步受到压缩;随着新型互联网广告模式的迅速崛起,以传统联盟广告业务模式媒体渠道平台受到较大冲击;此外,由于中美贸易冲突及经济转型调整影响,国内互联网广告市场马太效应继续加强,大型互联网广告公司市场份额继续扩大,中小规模互联网广告公司生存环境受到挤压。

受上述因素影响,2019年公司互联网广告营业收入5,957.42万元, 较2018年下滑7,206.15万元(2018年营业收入为13,163.57万元),其中:品牌广告业务客户数量由20个下降至17个,收入从2018年度7,880.38万元下降至2019年度4,523.11万元, 下滑幅度为42.60%; 百度联盟广告业务客户数量由20家下滑至9家, 收入由2018年度5,245.11万元下降至2019年度1,434.25万元,下滑幅度为72.66%,由此可见,公司互联网营销广告投放业务出现了大幅下滑。

由此可见,2019年度公司互联网营销广告投放业务的同行业公司呈现出较大幅度下滑, 而公司从事的互联网营销广告投放业务规模比同行业上市公司小,所受到的影响更大。

2、公司及同行业净利润情况

公司2019年度净利润-2.91亿元,较2018年度-0.34亿元减少2.58亿元,降幅763.78%,按业务分部的净利润情况如下:

单位:万元

业务分部	2019年度	2018年度	增减金额	变动幅度
油墨产品销售	-2,581.69	-3,716.79	1,135.10	30.54%
互联网营销广告投放	477.07	3,108.37	-2,631.29	-84.65%
其他业务(含商誉减值)	-27,044.52	-2,766.17	-24,278.35	-877.69%
合计	-29,149.14	-3,374.60	-25,774.54	-763.78%

公司2019年度净利润大幅度下滑,主要是由于互联网营销广告投放业务净利润下降84.65%、以及由此导致的北京轩翔思悦商誉减值2.44亿元所致。

对比同行业公司的净利润情况如下:

单位:万元

公司名称	2019年度	2018年度	增减金额	变动幅度
科斯伍德	8,052.13	2,800.16	5,251.97	187.56%
天龙集团	7,753.96	-90,529.37	98,283.33	108.57%
广博股份	1,283.63	-67,746.50	69,030.13	101.89%
多麦股份	2,528.17	6,256.28	-3,728.11	-59.59%
乐通股份	-29,149.14	-3,374.60	-25,774.54	-763.78%

同行业公司科斯伍德、天龙集团、广博股份2018年度净利润比较低,主要是由于计提了较大的商誉减值准备和长期股权投资减值准备。剔除公司2019年度商誉减值准备及同行业公司2018年度商誉减值准备和长期股权投资减值准备的对比情况如下:

单位:万元

公司名称	2019年度	2018年度	增减金额	变动幅度
科斯伍德	8,052.13	6,747.55	1,304.58	19.33%
天龙集团	7,753.96	5,563.38	2,190.58	39.38%
乐通股份(油墨产品)	-2,581.69	-3,716.79	1,135.10	30.54%
广博股份	1,283.63	6,063.96	-4,780.32	-78.83%
多麦股份	2,528.17	6,256.28	-3,728.11	-59.59%
乐通股份(互联网营销广告投放)	477.07	3,108.37	-2,631.29	-84.65%

由上述分析可以看出,公司油墨产品销售净利润变动趋势与主要从事油墨产品业务的同行业公司科斯伍德和天龙集团的净利润变动趋势无重大差异;而互联网营销广告投放业务的同行业公司净利润在2019年度亦呈现较大幅度的下降。

公司互联网营销广告投放业务净利润由2018年度3,108.37万元下降至2019年度477.07万元,主要是因为公司百度联盟广告业务的快速萎缩和品牌广告业务的下滑,以及由于激烈竞争导致的毛利下调。

2、请补充说明你公司营业收入与经营活动产生的现金流量净额变动幅度差异较大的原因及合理性。

回复:

公司营业收入与经营活动产生的现金流量净额变动情况

单位:万元

项目	2019年度	2018年度	增减金额	变动幅度
营业收入	38,305.50	48,743.81	-10,438.31	-21.41%
经营活动现金流入	37,031.59	43,103.36	-6,071.77	-14.09%
经营活动现金流出	35,074.88	35,251.99	-177.11	-0.50%
经营活动产生的现金流量净额	1,956.71	7,851.37	-5,894.66	-75.08%
其中:				
存货的减少(增加以“-”号填列)	243.75	2,365.24	-2,121.49	-89.69%
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	188.32	1,698.46	-1,510.14	-88.91%
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-1,095.86	-1,990.58	894.72	44.95%

公司2019年度实现营业收入3.83亿元、同比下降21.41%,经营活动产生的现金流量净额0.20亿元、同比下降75.08%,二者下降幅度差异较大的主要原因:(1)公司2019年度营业收入减少10,438.31万元;(2)营业收入下滑21.41%,对应的应收账款余额却没有同比例降低,2019年应收账款账期普遍高于2018年,导致经营性应收项目的减少仅188万元。(3)为了维持上市公司信誉和保持与供应商的良好业务关系,公司依旧按时支付供应商货款,导致经营性应付项目减少1,096万元。

3、你公司珠三角地区营业收入同比上升20.98%,长三角地区营业收入同比上升32.44%,环渤海地区营业收入同比上升20.95%,其他地区营业收入同比下降-48.80%。请你公司补充说明报告期内营业收入区域性波动较大的原因及合理性。

回复:

公司主营业务分地区情况

单位:万元

分地区	产品	2019年度	2018年度	变动幅度
珠三角地区	油墨产品	5,523.62	4,565.75	20.98%
长三角地区	油墨产品	10,771.60	8,133.45	32.44%
环渤海地区	油墨产品	5,731.58	4,738.79	20.95%
其他地区	油墨产品	9,717.32	17,453.59	-44.32%
	互联网广告投放	5,957.42	13,163.57	-54.74%
	小计	15,674.74	30,617.16	-48.80%
出口销售	油墨产品	60.74	57.88	4.94%
主营业务小计		37,762.27	48,113.04	-21.51%
其他业务		543.23	630.77	-13.88%
营业收入合计		38,305.51	48,743.80	-21.41%

公司的地区划分标准:珠三角地区主要涵盖广东省;长三角地区涵盖浙江省、上海市、江苏省;环渤海地区涵盖北京市、天津市、山东省、辽宁省、河北省、山西省、内蒙古自治区;出口销售为港澳台及国外;其他地区为除“珠三角、长三角、环渤海以及港澳台国外”之外的销售地区,主要涵盖河南、云南、湖南、湖北、重庆、安徽、四川、新疆、福建、陕西、江西、成都等地区,以及北京轩翔思悦的互联网广告投放业务由于互联网的跨地区属性整体归纳为其他地区。

公司2019年度珠三角地区营业收入同比上升20.98%,长三角地区营业收入同比上升32.44%,环渤海地区营业收入同比上升20.95%, 其他地区营业收入同比下降48.80%(其中其他地区油墨产品营业收入下降44.32%、其他地区互联网广告投放营业收入下降54.74%)。公司营业收入分区域波动较大主要原因如下:

公司油墨营业收入分区域波动较大主要原因是油墨产品下游客户转型、油墨行业客户的流动性、国家对油墨安全环保要求的提升致使很多不达标客户销售减少、部分新开发客户的销售增加所致。其中:珠三角地区主营业务收入同比增长20.98%,主要为广东紫泉和深圳科彩业务的增长;长三角地区主营业务收入同比增长32.44%,主要为江苏无锡方成、松裕包装、南京顶正等客户业务的增长;环渤海地区主营业务收入同比增长20.95%,主要为天津顶正、沈阳方成等客户业务的增长;油墨其他地区的营业收入同比减少44.32%,主要为厦门瀚邦、四川宽窄、湖北黄鹤楼、湖北淡雅香等客户业务的减少以及子公司郑州乐通公司减产导致周边客户销售下降。

互联网广告投放其他地区的主营业务收入同比减少54.74%主要原因是北京轩翔思悦的互联网广告投放收入同比大幅下滑。

4、你公司连续两年净利润为负,请结合你公司主营业务盈利能力、财务状况、偿债能力、经营活动现金流等情况,说明你公司持续经营能力是否存在重大不确定性,以及你公司为增强公司盈利能力、持续经营能力拟采取的具体措施。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复:

公司持续经营能力等情况分析

公司盈利能力、财务状况、偿债能力、经营活动现金流等情况如下:

单位:万元

项目	2019年度	2018年度	增减额	变动幅度
营业收入	38,305.51	48,743.81	-10,438.30	-21.41%
毛利率	25.14%	26.58%	-1.44%	-1.44%
净利润	-29,149.14	-3,374.60	-25,774.54	-763.78%
经营现金流量净额	1,956.71	7,851.37	-5,894.66	-75.08%
流动比率	0.44	0.47	-0.02	-4.68%
存货周转率	6.14	5.98	0.16	2.68%
应收账款周转率	2.67	3.15	-0.48	-15.24%
资产负债率	78.56%	54.82%	23.74%	43.31%
流动负债	51,429.00	52,461.57	-1,032.57	-1.97%
流动资产	22,815.90	24,417.41	-1,601.51	-6.56%
总负债	51,429.00	52,461.57	-1,032.57	-1.97%
净资产	14,036.20	43,277.06	-29,240.86	-67.57%

公司2019年度营业收入和净利润大幅下降,资产负债率同比上升43.31%、净资产同比减少67.57%、经营活动现金流量净额同比下降75.08%,主要原因为互联网广告投放业务收入和净利润下降、以及由此导致的商誉计提减值准备2.44亿元所致。互联网广告投放业务为轻资产业务,即使在可预见的经营期内业绩持续低迷,在2019年净利润已下降至477.07万元的基础上不会再出现继续大幅度下滑而导致的大额亏损,亦不会对公司的偿债能力造成更大的负面影响。公司主要资产投入的油墨业务,受经济环境影响继续亏损,但该业务2019年亏损2,581.69元较2018年减亏1,135.10万元(2018年亏损金额为3,716.79万元),盈利能力在2019年度已有所回升。为改善经营业绩,公司拟定的具体措施:互联网广告业务抓住客户,通过代理公司进行合作,并在直销客户方面继续加大营销力度;油墨业务稳定并提高销售规模,根据实际情况制定促进销售的激进举措,积极鼓励业务员开发销售毛利率较高且信用较好的油墨新客户;继续通过配方改良降低材料成本;加大开发力度,研发出适合市场的高价值新产品,为公司带来新的利润增长点;提高公司产品质量,减少退货,减少呆账、烂账的发生;继续落实绩效考核,各部门严格按照预算控制费用支出,实现降本节耗;严格按合同控制销售回款,加快应收资金回笼,改善应收账款的周转率,减少坏账的发生,加大超期货款催收力度;争取延长应付账款信用周期,提交资金利用率。仓库不良呆滞物料的及时预警,将不良呆滞品率纳入考核,尽可能减少呆滞品的发生及增长速度。

公司2019年末流动资产和流动负债同比变动不大,其中流动负债主要是银行借款2.32亿元、应付账款1.05亿元、其他应付款中股权收购余款及利息1.51亿元,年末流动比率为0.44。公司面临短期债务的具体解决方案包括不限于:(1)继续以现有抵押资产获取银行的授信额度、保持顺畅的借款资金流。截止目前,公司已获得的金融机构授信额度2.35亿元;2019年末银行借款余额2.32亿元, 于2020年1-5月到期借款1.34亿元已按期偿还,2020年7月份到期借款0.35亿元、8月份到期借款0.20亿元、9月份到期借款0.25亿元、11月份到期借款0.18亿元,将通过在授信额度内新增借款、申请珠海市民营及中小微企业转贷引导平台资金等方式按期偿还;(2)积极催收客户欠款、及时支付供应商货款,维持良好的购销合作关系;(3)签订资金展期偿还的补充协议,延长股权收购余款的支付期限。

综上所述,公司在增强盈利能力、持续经营能力方面制定了相关的应对措施,公司持续经营能力不存在重大不确定性。

审计会计师核查过程及核查意见

1、核查程序

我们履行了以下主要程序:

(1)执行分析性复核程序,对比公司业务营业收入和净利润与同行业情况,分析显著下降的原因;

(2)分析公司营业收入与经营活动产生的现金流量净额变动幅度差异较大的原因及合理性;

(3)检查客户销售收入明细表,对比分析按地区分类的收入变动情况;

(4)分析公司业务盈利能力、财务状况、偿债能力、经营活动现金流等情况,获取公司对持续经营能力、以及增强公司盈利能力和持续经营能力拟采取的具体措施。

2、核查结论

经核查,我们认为:

(1)公司主营业务油墨制造和互联网广告营销营业收入和净利润显著下降的原因合理,与同行业其他公司不存在重大差异;

(2)公司营业收入与经营活动产生的现金流量净额变动幅度差异较大的原因合理;

(3)公司报告期内营业收入区域性波动较大的原因合理;

(4)公司在增强盈利能力、持续经营能力方面制定了相关的应对措施,公司持续经营能力不存在重大不确定性。

问题二:报告期内,你公司对收购北京轩翔思悦传媒广告有限公司(以下简称“北京轩翔思悦”)形成的商誉计提减值2.44亿元。

1、交易对方承诺北京轩翔思悦2015年度至2017年度实现扣除非经常性损益后的净利润分别不低于2,800万元、3,640万元、4,732万元,以上三个年度均超额完成业绩承诺。2018年和2019年北京轩翔思悦的净利润分别为3,108.37万元和477.07万元,业绩呈下滑趋势。请结合北京轩翔思悦经营情况、所处行业的内外部环境变化等,说明其在业绩承诺期满后净利润下滑的原因,承诺期业绩是否真实、准确。

回复:

1、北京轩翔思悦在业绩承诺期满后净利润下滑的原因

交易对方承诺北京轩翔思悦传媒广告有限公司2015年度至2017年度实现的合并报表扣除非经常性损益后的净利润分别不低于2,800万元、3,640万元、4,732万元。北京轩翔思悦2015年度至2017年度实现净利润分别为3,180.99万元、3,899.29万元、5,003.31万元, 扣除非经常性损益后的净利润分别为3,180.89万元、3,893.15万元、4,964.91万元,三个年度均超额完成业绩承诺。

近年来,互联网广告发展从媒体端看,流量趋于集中,基本形成移动信息流类型为主导的广告格局,前几大媒体渠道平台如腾讯、阿里、头条系等占据绝对多数的市场份额,优势媒体对行业的发展有较大的影响力,产业链议价能力持续加强,广告代理商空间进一步受到压缩;随着新型互联网广告模式的迅速崛起,以传统联盟广告业务模式媒体渠道平台受到较大冲击;此外,由于中美贸易冲突及经济转型调整影响,国内互联网广告市场马太效应继续加强,大型互联网广告公司市场份额继续扩大,中小规模互联网广告公司生存环境受到挤压。

在此行业环境下,北京轩翔思悦经营压力显著,广告客户预算减少,品牌广告业务收入下降明显,联盟广告业务基本萎缩,营业收入由2018年度13,163.57万元下降至2019年度5,957.42万元(其中:品牌广告业务营业收入由2018年度7,880.38万元下降至2019年度4,523.11万元、联盟广告业务营业收入由2018年度5,245.11万元下降至2019年度1,434.25万元),净利润由2018年度3,108.37万元下降至2019年度 477.07万元,业绩下滑趋势明显。

此外,2019年度公司互联网营销广告投放业务的同行业公司也呈现出较大幅度下滑, 而公司从事的互联网营销广告投放业务规模比同行业上市公司小,所受到的影响更大,相关分析参见问题一(1)部分。

2、承诺期业绩是否真实、准确

公司提供劳务主要业务为互联网广告营销,互联网营销广告投放收入确认需满足以下条件:公司已根据合同为客户提供相关服务,同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入,交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量时,确认广告投放收入。公司严格按照收入确认的原则确认收入及核算成本,且承诺期相关销售款项均已收回,承诺期业绩真实、准确。

2、请你公司补充说明北京轩翔思悦商誉出现减值迹象的时点及判断依据、商誉减值测试的过程、报告期内进行减值测试选取的关键参数与以前年度存在的差异及导致差异的主要因素。

回复:

2019年度, 公司对收购北京轩翔思悦形成的商誉计提减值2.44亿元, 商誉出现减值迹象的时点及判断依据、商誉减值测试的过程、报告期内进行减值测试选取的关键参数与以前年度存在的差异及导致差异的主要因素说明如下:

1、商誉出现减值迹象的时点及判断依据

北京轩翔思悦2015年至2017年业绩一直保持增长, 受新型互联网广告业务的冲击,2018年度业绩首次出现下滑,当年净利润为3,108万元。在2018年底进行商誉减值测试时,管理层预计能够通过业务重心的调整,能够提升公司的整体盈利能力,因此,预测2019年的收入为14,295.53万元,利润总额为3,610.12万元。然而,北京轩翔思悦2019年度营业收入仅为5,957.42万元、净利润477.07万元,业绩下滑趋势明显、经营不及预期,因此,2019年末商誉出现减值迹象。

2、2019年度商誉减值测试的过程

在商誉出现减值迹象时,由公司管理层及管理层聘请的评估机构对商誉进行减值测试。商誉减值测试的过程如下:

(1)重要假设及其理由

本次对与商誉相关的资产组可收回金额的评估建立在如下假设基础上:

①有序交易假设:有序交易,是指在计量日前一段时期内相关资产或负债具有惯常市场活动的交易。

②公开市场假设:是指资产可以在充分竞争的市场上自由买卖,其价格高低取决于一定市场的供求状况下独立的买卖双方对价值的判断。是对资产拟进入的市场的条件以及资产在较为完善市场条件下接受何种影响的一种假定。

③持续经营假设:假设委估资产组按基准日的现状、用途和使用方式、管理水平持续经营,不会出现不可预见的因素导致其无法持续经营;

④国家现行的有关法律法规、国家宏观经济形势无重大变化,利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等外部经济环境不会发生不可预见的重大变化;

⑤假设企业目前的经营模式未来可继续保持, 预计资产未来现金流量的预测以资产的当前状况为基础,不包括与将来可能会发生的、尚未做出承诺的重组事项或者与改良有关的预计未来现金流量;

⑥假设评估基准日后资产组的现金流入、流出为年中;

⑦假设评估基准日后被并购方的管理层是负责的、稳定的,且有能力担当其职务;

⑧所依据的对比公司的财务报告、交易数据等均真实可靠;

⑨评估的估算是在假定所有重要的及潜在的可能影响价值分析的因素都已在充分揭示的前提下做出的。

(2)整体资产组账面价值

单位:万元

资产组名称	归属于母公司股东的商誉账面价值	归属于少数股东的商誉账面价值	全部商誉账面价值	资产组或资产组组合内其他资产账面价值	包含商誉的资产组或资产组组合账面价值
公司并购北京轩翔思悦所形成的商誉相关资产组	24,585.54	---	24,585.54	2,881.99	27,467.53

(3)可收回金额

预计未来现金净流量的现值:

单位:万元

资产组名称	预测期间	预测期营业收入增长率	预测期利润率	预测期净利润	稳定期间	稳定期营业收入增长率	稳定期利润率	稳定期净利润	折现率	预计未来现金净流量的现值
公司并购北京轩翔思悦形成的商誉相关资产组	2020年-2023年	5%	5.68%-9.83%	266.90-561.89	2024年	0	9.83%	561.89	18.92%	3,060.75

(4)商誉减值损失的计算

单位:万元

资产组名称	包含商誉的资产组或资产组组合账面价值	可收回金额	整体商誉减值准备	归属于母公司股东的商誉减值准备	以前年度已计提的商誉减值准备	本年度商誉减值损失
公司并购北京轩翔思悦形成的商誉相关资产组	27,467.53	3,060.75	24,408.78	24,408.78	---	24,408.78

3、报告期内进行减值测试选取的关键参数与以前年度存在的差异及导致差异的主要因素

2019年度商誉减值测试时,采用未来现金流量折现方法的主要假设:预测期营业收入增长率为5%,毛利率为33.03%,税前折现率为18.92%;2018年度商誉减值测试时,采用未来现金流量折现方法的主要假设:预测期营业收入增长率分别为8.60%、 7.38%、6.45%、4.74%、4.13%, 毛利率分别为35.80%、35.60%、35.40%、35.20%、34.90%,税前折现率为16.45%。关键参数差异分析如下:

(1)2018年度进行商誉减值测试时, 预测2019年的收入为14,295.53万元, 利润总额为3,610.12万元;2019年实际销售收入5,957.42万元,实际完成率为41.67%,利润总额为567.50万元,实际完成率为15.72%。主要因为2018年公司的百度联盟业务虽有下滑,但还是保持有一定的业务量;此外,公司预测在2019年通过改变经营重点,抓住客户,在品牌客户方面加大营销力度,通过品牌客户的业务增长来弥补百度联盟业务的下滑。然而,2019年互联网广告行业的投放模式发生了重大变化, 百度联盟业务进一步萎缩, 品牌客户业务也有下滑。因此在2019年度商誉减值测试时,考虑到北京轩翔思悦实际经营现状及行业未来发展趋势,预测2020年收入为4,701.07万元,较2019年预测的收入金额有较大幅度下降;

(2)北京轩翔思悦2018年度、2019年度实际毛利率分别为35.79%和33.03%,因此2018年商誉减值测试时采用的未来5年预测期毛利率分别为35.80%、35.60%、35.40%、35.20%、34.90%;2019年商誉减值测试时采用的预测期毛利率均为为33.03%,2018年商誉减值测试采用的预期毛利率略高;

(3) 公司在对北京轩翔思悦资产组2018年度商誉减值测试时采用的折现率为16.45%,2019年度商誉减值测试中采用的折现率为18.92%。2019年度商誉减值测试采用的折现率略高, 差异的主要原因为:2018年度进行商誉减值测试时,无财务杠杆系数Beta值选择整个广告行业,无财务杠杆系数Beta值为0.7799;2019年度进行商誉减值测试时,从广告行业中选取了5家可比上市公司,无财务杠杆系数Beta值为1.0248。

3、北京轩翔思悦在业绩承诺期内未计提商誉减值,请你公司说明以前年度对上述商誉的减值准备计提是否充分、谨慎,是否存在前期应减值未减值而在报告期内大额计提减值准备进行“大洗澡”的情形。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复:

北京轩翔思悦2015年度至2017年度实现净利润分别为3,180.99万元、3,899.29万元、5,003.31万元, 扣除非经常性损益后的净利润分别为3,180.89万元、3,893.15万元、4,964.91万元, 经公司管理层测试及经管理层聘请的北京华信众合资产评估有限公司评估(信众合评报字[2018]第B1028号),截止2017年12月31日北京轩翔思悦包含商誉资产组评估值40,948.53万元, 无需提取商誉减值准备。2018年度北京轩翔思悦净利润3,108.37万元,主要原因为百度联盟业务的下滑。管理层预测在2019年通过改变经营重点,抓住客户,在直销客户方面加大营销力度,通过品牌客户的业务增长来弥补百度联盟业务的下滑。依据管理层测试及经管理层聘请的国众联资产评估土地房地产估价有限公司评估(国众联评报字(2019)第2-0433号),截止2018年12月31日北京轩翔思悦包含商誉资产组评估值27,038.00万元,无需计提商誉减值准备。因此,公司以前年度对上述商誉的减值准备计提充分、谨慎,不存在前期应减值未减值而在报告期内大额计提减值准备进行“大洗澡”的情形。

审计会计师核查过程及核查意见

1、核查程序

我们履行了以下主要程序:

(1)了解和测试与互联网广告投放收入确认相关的内部控制,执行IT